

Q1

Delårsrapport
januari-mars 2013

Delårsrapport Q1

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI-MARS

- Försäljningen uppgick till 214,8 (274,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,3 (10,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,1% (4,0%).
- Resultat efter finansnetto uppgick till -1,3 (8,7) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (7,1) MSEK, vilket motsvarar -0,04 (0,25) SEK/aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -8,0 (36,3) MSEK, vilket motsvarar -0,28 (1,26) SEK/aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

▪ **Nya kundsamarbeten**

NOTE har fått förlängt och fördjupat förtroende som tillverkningspartner till finska Powernet och svenska Bravida Fire & Security.

Vidare har NOTE vunnit två intressanta affärer till nya kunder med produkter för avancerad kommunikation, ett projekt i Sverige med stor potential och ett till fabriken i Estland.

VD-kommentar

FÖRSTA KVARTALET

Slutförandet av vårt omstruktureringsprogram vid årsskiftet 2010/2011, i kombination med stark fokus på rationaliseringar på kostnads- och rörelsekapitalområdet sedan dess, har medfört att NOTEs finansiella situation avsevärt förstärkts. Utifrån en successivt starkare finansiell bas har vi jobbat hårt med att stärka vårt kunderbudande. Särskilt fokus ligger på åtgärder som förbättrar vår leveransprecision, där effektiva logistiklösningar är viktiga, och på att förbättra kvaliteten på våra produkter och tjänster. Dessa områden är av central betydelse för kundens totalkostnad och vår konkurrenskraft.

Vår affär bygger till stor del på långa partnerskap och kundrelationer. Vi ser dock goda möjligheter att ytterligare bredda vår kundbas och på så vis öka försäljningen.

Positivt är att vi i fjol, trots en svag marknad, inledde samarbeten med drygt 40 nya kunder. Merparten av dessa kunder är mindre till medelstora bolag till vilka vi byggt prototyper och förserier. Vi är övertygade om, och jobbar för närvarande hårt för, att flera av dessa samarbeten ska leda till framgångsrika produktlanseringar som genererar serieproduktion och intäkter till NOTE.

Vi kommer av olika skäl att avsluta två långvariga kundsamarbeten under året. Vårt försäljningsarbete har dock fortsatt givet positiva resultat under första kvartalet i år. Glädjande är att vi förlängt och fördjupat samarbetet med flera existerande kunder. Därtill har vi bland annat vunnit intressanta affärer till nya kunder inom kommunikationsområdet, varav ett projekt i Sverige med stor potential och ett till vår fabrik i Estland.

Vi har stärkt vår konkurrenskraft och i mina ögon har vårt trägna arbete nu börjat få genomslag på marknaden. Vår affärsmodell Nearsourcing är stark och skräddarsydd för marknadssegmentet high mix/low volume. Den bygger på att i nära samarbete med kunderna utveckla affärerna i våra Nearsourcingcenter i Sverige, Norge, Finland och England. Arbetsintensiv volymtillverkning sker vanligtvis i våra Industrial Plants i Estland och Kina.

Under fjolåret rapporterade vi vid ett flertal tillfällen att en av NOTEs kunder hade finansiella problem.

Utvecklingen för kunden tvingade oss under fjärde kvartalet att göra en avsättning för befarad kundförlust om 12,6 MSEK före skatt. Avsättningen motsvarar drygt 50% av den riskexponering som föreligger. Inga leveranser gjordes under det första kvartalet. Kundens finansiella situation är fortsatt allvarlig men inga nya omständigheter har framkommit som föranleder en förändrad bedömning än den vi gjorde vid årsskiftet.

UTVECKLING UNDER JANUARI-MARS

I likhet med i höstas noterade vi under perioden en fortsatt svag efterfrågan på flera av våra geografiska marknader. Vår försäljning, som i det korta perspektivet är starkt knuten till volymutvecklingen i pågående kunduppdrag, minskade med 22% till 214,8 MSEK. Ungefär 5% av första kvartalets försäljning i fjol var till den kund som hamnade i finansiella problem. Nedgångar i övrigt noterades främst på våra projektorienterade kunder i Sverige och England medan försäljningsutvecklingen i Finland och Norge var mer stabil. Försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina, vilken väsentligen sker till kunder i Europa, utgjorde 17% (12%) av vår totala försäljning.

Under perioden reducerade vi våra kostnader med drygt 5%. Främst som en följd av minskade tillverknings- och försäljningsvolymerna minskade vårt rörelseresultat till 0,3 (10,9) MSEK.

Vi har stark fokus på åtgärder som effektiviserar vår rörelsekapitalbindning. Igångkörning av nya projekt kräver dock relativt mycket rörelsekapital, främst lager. Kassaflödet (efter investeringar) var därför förhållandevis svagt under perioden och uppgick till -8,0 MSEK.

FRAMTIDEN

Under första kvartalet har vi fortsatt att vinna nya kunders förtroende. Vi har stor ödmjukhet inför våra kunders framtidsplaner men vi ser en bra potential i flera av våra nyligen etablerade kundsamarbeten. Vår affärsmodell är stark och vi ser fortsatt goda möjligheter att utveckla vår affär.

Peter Laveson

Försäljning och resultat

FÖRSÄLJNING JANUARI-MARS

Inledningen av året kännetecknades av en fortsatt svag efterfrågan. Osäkerheten på flera slutmarknader medförde förskjutningar av order och lageranpassningar bland flera av NOTEs kunder. Som en konsekvens därav har volymerna i flera pågående kunduppdrag minskat. Försäljningen under perioden uppgick till 214,8 (274,7) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 22%. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol, som säsongmässigt normalt är starkare än det första kvartalet, var nedgången 11%.

Försäljningen under första kvartalet var lägre än planerad. Inga leveranser genomfördes till den kund till vilken avsättning gjordes för befarad kundförlust under sista kvartalet i fjol – föregående år utgjorde de cirka 5% av den totala försäljningen. Därtill noterades särskilt svag efterfrågan från kunder med projektorienterad försäljning, exempelvis inom kommunikationsområdet. Under hösten rapporterade NOTE om ett förhållandevis stort antal påbörjade affärer med nya kunder. Uppstart av ny serietillverkning är vanligen förhållandevis tidskrävande och följde väsentligen uppställda planer.

NOTEs försäljning sker till ett stort antal kunder, som primärt är verksamma inom verkstads- och kommunikationsindustrin i Norden och England. NOTE eftersträvar långsiktiga kundrelationer och periodens femton omsättningsmässigt största kunder utgjorde 58% (56%) av koncernens försäljning.

Försäljningen direkt från Industrial Plants i Estland och Kina, som väsentligen sker till kunder i Europa, utvecklades fortsatt positivt och utgjorde 17% (12%) av periodens totala försäljning.

I likhet med föregående år kan situationen på världsmarknaden för elektronikkomponenter anses ha varit förhållandevis stabil.

RESULTAT JANUARI-MARS

Grundläggande för NOTEs förbättrade resultatutveckling 2011-2012 är det relativt omfattande åtgärdsprogram som slutfördes vid årsskiftet 2010/2011. Elektroniktillverkningen koncentrerades då till färre enheter, såväl i Sverige som internationellt. Verksamheter som inte var lönsamma såldes eller avvecklades och centrala kostnader anpassades till gällande marknadssituation. Delar av elektronikproduktionen flyttades till andra NOTE-enheter. På så vis ökades kapacitetsutnyttjandet i koncernen samtidigt som kostnaderna sänktes.

På samtliga enheter inom NOTE drivs ett löpande och metodiskt förbättringsarbete. Arbetet sker både lokalt på respektive enhet och genom ett flertal koncern-

övergripande projekt. Syftet är att skapa förutsättningar för att ytterligare förbättra kunderbudandet.

Som ett resultat av förbättringsarbetet, i kombination med volymanpassningar av bemanningen, reducerades kostnaderna med drygt 5% jämfört med första kvartalet i fjol. Minskade tillverknings- och försäljningsvolymerna medförde dock att bruttomarginalen reducerades med 3,1 procentenheter till 7,4% (10,5%).

Omkostnaderna för försäljning och administration minskade med 4% och uppgick till 7,7% (6,3%) av försäljningen.

Övriga rörelsekostnader/-intäkter, som främst utgörs av omvärderingar av tillgångar och skulder i utländska valutor, uppgick till 0,9 (-0,6) MSEK.

Främst som en följd av lägre volymer minskade rörelseresultatet till 0,3 (10,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,1% (4,0%).

Mot bakgrund av det starka kassaflödet under den senaste 12-månadersperioden förbättrades finansnettot med 0,6 MSEK till -1,6 (-2,2) MSEK.

Resultat efter finansnetto uppgick till -1,3 (8,7) MSEK, vilket motsvarar en vinstmarginal om -0,6% (3,2%).

Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (7,1) MSEK, vilket motsvarar -0,04 (0,25) SEK/aktie.

BEFRARAD KUNDFÖRLUST UNDER Q4 2012

Sedan första kvartalet 2012 har NOTE informerat om finansiella problem för en av NOTEs kunder. Kunden har vidtagit omstrukturerings- och andra åtgärder för att stärka sin finansiella ställning. En mycket nära dialog fördes under fjolåret gällande leveranser, betalningar, risker och möjligheter. Mot bakgrund av att kundens finansiella ställning försämrades gjorde NOTE under fjärde kvartalet i fjol en avsättning för befarad kundförlust om 12,6 MSEK före skatt. Avsättningen motsvarar drygt 50% av den riskexponering, främst av kundfordringar, som föreligger.

Ett fortsatt nära samarbete sker med kunden och dess representanter kring risker och möjligheter i ett eventuellt fortsatt samarbete. Inga ytterligare leveranser till kunden genomfördes dock under första kvartalet. Kundens finansiella situation är fortsatt allvarlig men inga nya omständigheter har framkommit som föranleder en förändrad bedömning av situationen.

Rörelsesegment

NOTE är en kvalificerad tillverknings- och logistikpartner för produktion av elektronikbaserade produkter som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet.

Inom ramen för NOTEs affärsmodell Nearsourcing drivs verksamheten i en integrerad process. NOTEs Nearsourcingcenter erbjuder utvecklings- och produktionstekniska tjänster i nära samverkan med kunderna, till exempel komponentval, prototyp tillverkning, serieproduktion och testning. NOTEs Industrial Plants erbjuder väsentligen kostnadseffektiv volymtillverkning i både Europa och Asien. Utveckling, ledning och samordning av verksamheten sker i moderbolaget och för inköpsverksamheten i NOTE Components.

I nedanstående tabell, och i enlighet med tillämpning av IFRS 8, framgår väsentliga nyckeltal för NOTEs rörelsesegment. Dessa utgörs väsentligen av Nearsourcingcenter och Industrial Plants.

Nearsourcingcenter innefattar de säljande enheterna i Sverige, Norge, Finland och England, där ett nära samarbete med kunderna sker för att utveckla nya och befintliga affärer. Industrial Plants utgörs väsentligen av de tillverkande enheterna i Estland och Kina. Övriga enheter utgörs av affärsstödande, koncerngemensamma verksamheter.

Den avsättning för kundförlust som gjordes under fjärde kvartalet 2012 har till allt väsentligt påverkat lönsamheten i Industrial Plants.

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NEARSOURCINGCENTER				
EXTERN FÖRSÄLJNING	178,6	242,6	795,7	859,7
INTERN FÖRSÄLJNING	0,8	2,0	3,2	4,4
AVSKRIVNINGAR	-1,5	-2,5	-7,9	-8,9
RÖRELSERESULTAT	2,9	7,4	31,4	35,9
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	27,0	30,0	27,0	25,1
VARULAGER	84,0	104,5	84,0	83,8
TOTALA TILLGÅNGAR	398,7	451,8	398,7	420,8
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	371	397	378	385
INDUSTRIAL PLANTS				
EXTERN FÖRSÄLJNING	36,2	32,1	173,6	169,5
INTERN FÖRSÄLJNING	40,7	67,5	200,9	227,7
AVSKRIVNINGAR	-1,5	-1,9	-6,7	-7,1
RÖRELSERESULTAT	-2,7	3,0	-14,8	-9,1
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	19,7	23,5	19,7	20,7
VARULAGER	81,7	79,5	81,7	75,7
TOTALA TILLGÅNGAR	183,4	190,8	183,4	187,7
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	469	466	485	484
ÖVRIGA ENHETER OCH ELIMINERINGAR				
EXTERN FÖRSÄLJNING	0,0	0,0	0,0	0,0
INTERN FÖRSÄLJNING	-41,5	-69,5	-204,1	-232,1
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	0,1	0,5	-1,2	-0,8
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	0,0	0,0	0,0
VARULAGER	-	-	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR	-10,7	-32,6	-10,7	-32,5
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	14	16	15	15

Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

KASSAFLÖDE

För att konkurrera framgångsrikt inom marknadssegmentet high mix/low volume ställs höga krav på god materialförsörjning och effektiva logistiklösningar. NOTE har därför en stor utmaning att ständigt förbättra affärsmetoder och interna processer inom dessa områden. Denna utmaning tydliggörs särskilt vid snabba upp- eller nedgångar av efterfrågan och sammanhänger främst med komplexiteten i materialförsörjningen och skiftande ledtider på elektronikkomponenter.

I likhet med i fjol kan världsmarknaden för elektronikkomponenter under första kvartalet anses ha varit förhållandevis stabil med god tillgång på komponenter. Detta är gynnsamt för NOTEs materialplanering och logistik. Mot det står att slutmarknaden för flera av NOTEs kunder var fortsatt svag, vilket medförde en försiktighet från flera kunder att lägga långa order och prognoser. Sammantaget har detta medfört en förhållandevis ojämn beläggning i koncernens tillverkande enheter, kortare serier och omplaneringar av materialinköp och produktion. Därtill kräver uppstart av nya kunduppdrag initialt rörelsekapital, främst lager. Genom fortsatta fokuserade insatser och införande av nya logistiklösningar har dock lagret reducerats med cirka 10% jämfört med i fjol.

Främst som en följd av lägre volymer var kundfordringarna vid kvartalets utgång 14% lägre än i fjol. Som en följd av förändrad mix i kunduppdragen var kundkreditdagarna något högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Leverantörsskulderna, vilka främst är hänförliga till inköp av elektronikkomponenter och övrigt produktionsmaterial, var ungefär på samma nivå som i fjol och som vid årsskiftet. Fortsatta initiativ har tagits för att utöka antalet leverantörskreditdagar och styra om inköpen till färre, kvalitetssäkrade leverantörer.

Periodens kassaflöde (efter investeringar) uppgick till -8,0 (36,3) MSEK, vilket motsvarar -0,28 (1,26) SEK/aktie.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,9% (43,3%), innebärande en förstärkning med 1,6 procentenheter sedan motsvarande tidpunkt i fjol. Ökningen är främst hänförlig till den fortsatta effektiviseringen av rörelsekapitalutnyttjandet.

Den föreslagna utdelningen för verksamhetsåret 2012 om 21,7 MSEK bedöms reducera soliditeten med cirka 3,8 procentenheter.

LIKVIDITET

Fortsatt stor fokus ligger på åtgärder som ytterligare förbättrar koncernens likviditet och kassaflöde.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens utgång till 117,0 (79,0) MSEK. Pantförskrivna kundfordringar uppgick till cirka 145 (156) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,2 (1,4) MSEK, motsvarande 2,4% (0,5%) av försäljningen.

Investeringarna utgjordes främst av effektivitets- och kvalitetshöjande projekt i tillverkningen.

Planenliga avskrivningar uppgick till 3,0 (4,4) MSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget NOTE AB (publ) är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen. Under året uppgick intäkterna till 9,7 (9,8) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 0,2 (0,7) MSEK.

Som ett resultat av 2010 års försäljning av CAD-verksamheten och 50%-innehavet i NOTEFideltronik kvarstår räntebärande fordringar i moderbolaget om cirka 3,2 (5,0) MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I likhet med föregående år var transaktionerna med närstående på en försumbar nivå.

Väsentliga risker i verksamheten

NOTE är en av norra Europas ledande tillverknings- och logistikpartner för elektronikproduktion. Marknadspositionen är särskilt stark inom marknadssegmentet high mix/low volume, det vill säga för produkter i små till mellanstora serier som kräver hög teknisk kompetens och flexibilitet. NOTE tillverkar kretskort, delmontage och kompletta produkter (box build). Kunderbudandet täcker hela produktlivscykeln, från design till eftermarknad.

NOTEs satsning på Nearsourcing, som syftar till ökad försäljningstillväxt i kombination med reducerade overhead- och investeringskostnader i högkostnadsländer, är ett sätt att minska riskerna i verksamheten.

Danderyd 21 april 2013

Styrelsen i NOTE AB (publ)

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Peter Laveson, VD och koncernchef
Tel. 08-568 990 06, 070-433 99 99

Henrik Nygren, finansdirektör
Tel. 08-568 990 03, 070-977 06 86

GRANSKNING

I likhet med tidigare år har denna delårsrapport inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2013-07-16 Halvårsrapport

2013-10-21 Delårsrapport januari-september

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens operativa och finansiella risker hänvisas till riskavsnittet på sidan 16, förvaltningsberättelsen på sidan 34-35 samt not 23, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 51 i NOTEs årsredovisning för 2012.

NOTEs verksamhet ställer förhållandevis höga krav på rörelsekapitalfinansiering. Stor fokus ligger därför på att hantera likviditetsrisken.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

NOTE tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i årsredovisningen för 2012 på sid 40-42. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Med hänsyn till upphörandet av UFR 2 så redovisar moderbolaget från och med 2011 koncernbidrag i finansnettot istället för, som tidigare, direkt mot eget kapital.

Alla belopp är i MSEK om inte annat anges.

VARIATIONER MELLAN RAPPORTER

Denna rapport har upprättats både i en svensk och i en engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Resultaträkning för koncernen

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
INTÄKTER	214,8	274,7	969,3	1 029,2
KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR OCH TJÄNSTER	-198,8	-245,9	-889,6	-936,6
BRUTTORESULTAT	16,0	28,8	79,7	92,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-8,9	-9,4	-33,1	-33,6
ADMINISTRATIONS-KOSTNADER	-7,7	-7,9	-31,1	-31,3
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,9	-0,6	-0,2	-1,7
RÖRELSERESULTAT	0,3	10,9	15,3	26,0
FINANSNETTO	-1,6	-2,2	-6,3	-6,9
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	-1,3	8,7	9,0	19,1
INKOMSTSKATT	0,2	-1,6	-4,6	-6,5
RESULTAT EFTER SKATT	-1,1	7,1	4,4	12,6

Resultat per aktie

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873
VÄGT GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL)	28 873	28 873	28 873	28 873
RESULTAT PER AKTIE, SEK	-0,04	0,25	0,15	0,44

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
PERIODENS RESULTAT	-1,1	7,1	4,4	12,6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTEFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:				
VALUTAKURSDIFFERENSER	-3,2	-2,5	-4,3	-3,6
KASSAFLÖDESSÄKRINGAR	0,0	0,1	0,0	0,1
SKATT PÅ KASSAFLÖDESSÄKRINGAR OCH VALUTADIFFERENSER	0,4	0,0	1,1	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-2,8	-2,4	-3,2	-2,8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3,9	4,7	1,2	9,8

Koncernens balansräkning

	2013 31 mars	2012 31 mars	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
GOODWILL	70,2	70,5	70,5
ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2,3	0,0	1,6
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	46,7	53,5	45,8
UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	15,8	15,8	15,7
ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1,3	4,6	1,2
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	136,3	144,4	134,8
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	2,4	1,0	2,4
VARULAGER	165,7	184,0	159,5
KUNDFORDRINGAR	187,4	217,9	186,9
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	19,6	25,8	21,7
LIKVIDA MEDEL	60,0	36,9	70,7
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	435,1	465,6	441,2
SUMMA TILLGÅNGAR	571,4	610,0	576,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	256,6	264,1	260,5
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	5,0	1,7	3,1
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	3,9	3,3	3,9
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	0,0	0,1	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER	8,9	5,1	7,0
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	95,6	115,1	98,2
LEVERANTÖRSSKULDER	143,6	145,1	144,7
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	66,7	79,8	65,6
KORTFRISTIGA AVSÄTTNINGAR	-	0,8	-
KORTFRISTIGA SKULDER	305,9	340,8	308,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	571,4	610,0	576,0

Koncernens förändringar i eget kapital

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
INGÅENDE EGET KAPITAL	260,5	259,4	264,1	259,4
PERIODENS TOTALRESULTAT EFTER SKATT	-3,9	4,7	1,2	9,8
UTDELNING	-	-	-8,7	-8,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL	256,6	264,1	256,6	260,5

Kassaflödesanalys för koncernen

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån	2012 Helår
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	-1,3	8,7	9,0	19,1
ÅTERLAGDA AVSKRIVNINGAR	3,0	4,4	14,6	16,0
ÖVRIGA POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	-0,8	0,1	18,7	19,6
BETALD SKATT	-2,0	-1,4	-5,1	-4,6
FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-4,2	24,8	19,0	48,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-5,3	36,6	56,2	98,1
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-2,7	-0,3	-3,5	-1,1
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1,8	-28,3	-28,4	-54,9
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-9,8	8,0	24,3	42,1
LIKVIDA MEDEL				
VID PERIODENS INGÅNG	70,7	29,3	36,9	29,3
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	-8,0	36,3	52,7	97,0
FINANSIERINGSVERKSAMHET	-1,8	-28,3	-28,4	-54,9
VALUTAKURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL	-0,9	-0,4	-1,2	0,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	60,0	36,9	60,0	70,7
OUTNYTTJADE KREDITER	57,0	42,1	57,0	57,3
TILLGÄNGLIGA LIKVIDA MEDEL	117,0	79,0	117,0	128,0

Koncernens flerårsöversikt

	Rullande 12 mån.	2012	2011	2010	2009	2008
FÖRSÄLJNING	969,3	1 029,2	1 208,8	1 210,7	1 200,0	1 709,5
BRUTTOMARGINAL	8,2%	9,0%	11,0%	5,0%	2,2%	7,2%
RÖRELSEMARGINAL	1,6%	2,5%	5,3%	-4,0%	-7,6%	-0,2%
VINSTMARGINAL	0,9%	1,9%	4,7%	-4,9%	-8,2%	-0,8%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	52,7	97,0	56,5	-13,6	23,9	25,1
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	8,89	9,02	8,98	7,52	21,81	30,64
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	1,83	3,36	1,96	-0,56	1,52	1,59
RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL	4,8%	7,9%	17,7%	-12,1%	-18,8%	-0,7%
RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL	1,7%	4,9%	16,5%	-29,1%	-32,1%	-4,2%
SOLIDITET	44,9%	45,2%	41,0%	31,3%	27,9%	31,1%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	878	884	939	1 000	977	1 201
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	1 104	1 164	1 287	1 211	1 228	1 423

Koncernens kvartalsöversikt

	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2
FÖRSÄLJNING	214,8	240,4	234,0	280,1	274,7	297,7	272,5	326,8
BRUTTOMARGINAL	7,4%	4,7%	10,7%	9,8%	10,5%	11,2%	11,2%	11,6%
RÖRELSEMARGINAL	0,1%	-2,3%	4,5%	3,6%	4,0%	5,1%	4,9%	7,2%
VINSTMARGINAL	-0,6%	-2,8%	3,5%	3,2%	3,2%	4,4%	4,6%	6,5%
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGSVERKSAMHET	-8,0	26,1	21,7	13,0	36,3	10,9	22,1	14,5
EGET KAPITAL/AKTIE, SEK	8,89	9,02	9,24	9,12	9,15	8,98	8,71	8,25
KASSAFLÖDE PER AKTIE, SEK	-0,28	0,90	0,75	0,45	1,26	0,38	0,77	0,50
SOLIDITET	44,9%	45,2%	46,1%	44,1%	43,3%	41,0%	38,5%	35,3%
GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA	854	861	901	895	879	905	949	966
FÖRSÄLJNING PER ANSTÄLLD, TSEK	252	279	260	313	312	329	287	338

Moderbolagets resultaträkning

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
NETTOOMSÄTTNING	9,7	9,8	36,6	36,7
KOSTNAD FÖR SÅLDA TJÄNSTER	-6,2	-6,2	-24,1	-24,1
BRUTTORESULTAT	3,5	3,6	12,5	12,6
FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER	-1,4	-1,1	-4,3	-4,1
ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-2,2	-2,5	-10,0	-10,2
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/KOSTNADER	0,0	0,0	0,0	0,0
RÖRELSERESULTAT	-0,1	0,0	-1,8	-1,7
FINANSNETTO	0,3	0,2	29,2	29,1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	0,2	0,2	27,4	27,4
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-4,4	-4,5
RESULTAT FÖRE SKATT	0,2	0,2	23,0	22,9
INKOMSTSKATT	0,0	0,5	-4,8	-4,2
RESULTAT EFTER SKATT	0,2	0,7	18,2	18,7

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	2013 Q1	2012 Q1	Rullande 12 mån.	2012 Helår
PERIODENS RESULTAT	0,2	0,7	18,2	18,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTEFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN:				
FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	-2,3	-1,7	-3,2	-2,6
SKATT PÅ FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE	0,4	0,0	1,1	0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-1,9	-1,7	-2,1	-1,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,7	-1,0	16,1	16,8

Moderbolagets balansräkning

	2013 31 mars	2012 31 mars	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,2	-	-
LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	81,5	85,2	83,9
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	246,0	249,2	246,0
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	327,7	334,4	329,9
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR	2,2	1,0	2,5
FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG	40,4	18,9	51,1
ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	3,2	3,8	3,2
LIKVIDA MEDEL	18,2	7,4	36,5
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	64,0	31,1	93,3
SUMMA TILLGÅNGAR	391,7	365,5	423,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	267,8	260,4	269,5
OBESKATTADE RESERVER	5,5	1,1	5,5
LÅNGFRISTIGA SKULDER	-	-	-
SKULDER TILL KREDITINSTITUT	-	14,2	-
SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG	106,7	78,4	134,1
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER & AVSÄTTNINGAR	11,7	11,4	14,1
KORTFRISTIGA SKULDER	118,4	104,0	148,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	391,7	365,5	423,2